

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
№ARSNS-КРП/РФН-004-ОН
(рейтинговий звіт)**
згідно договору №20/02/27-КРП-01 від 27 лютого 2020 року

1. Об'єкт рейтингування: ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ»	
Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	28 лютого 2020 року
Рейтингова дія	підтвердження
Дата оновлення	28 грудня 2020 року
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaAAA
Прогноз рейтингу	стабільний

**Інформація про об'єкт
рейтингування:**

Повне найменування	Приватне акціонерне товариство «СТРАХОВА КОМПАНІЯ «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ»
Юридична адреса	03056, м. Київ, вул. Борщагівська 154
Дата державної реєстрації	09.12.2005 р.
Код за ЄДРПОУ	33908322
Основні види діяльності	65.12 Інші види страхування, крім страхування життя
Керівник (Посада)	Авдеев Сергій Олександрович (Голова Правління)
Тел. / Факс	(044) 502-67-37, (044) 502-67-30
Офіційний сайт	www.arsenal-ic.ua
Електронна поштова адреса	info@arsenal-strahovanie.com

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	28.02.2020	uaAAA	стабільний
2	30.06.2020	uaAAA	стабільний
3	29.09.2020	uaAAA	стабільний
4	28.12.2020	uaAAA	стабільний

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабінету Міністрів України №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaAAA** характеризується найвищою кредитоспроможністю у порівнянні до інших українських позичальників або боргових інструментів.

Прогноз «стабільний» вказує на відсутність передумов для зміни рівня рейтингу в найближчій перспективі.

На засіданні Рейтингового комітету від 28.12.2020 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAAA** інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

Кредитний рейтинг позичальника визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери «ua» у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику країни та призначена для використання на внутрішньому фінансовому ринку України.

Рейтинги можуть бути змінені, призупинені чи відкликані у випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингів або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів. Рейтингові оцінки є не абсолютною мірою кредитного ризику, а лише думкою рейтингового агентства щодо надійності (кредитоспроможності) об'єкту рейтингування відносно інших об'єктів.

Визначення рівнів рейтингів здійснюється на основі спеціально розроблених авторських методик з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі, присвоєні рейтинги не є рекомендацією щодо будь-яких форм кредитування об'єкту рейтингування чи купівлі або продажу його цінних паперів.

НРА «Рюрік» не виступає гарантом та не несе відповідальності за жодними борговими зобов'язаннями об'єкта рейтингування. НРА «Рюрік» особисто не проводить аудиту чи інших перевірок інформації і може, в разі потреби, покладатися на неперевірені фінансові дані, що надані замовником. Рівні рейтингів залежать від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Для визначення рейтингів НРА «Рюрік» використовувало надану ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ» внутрішню інформацію та фінансову звітність за I кв. 2018 р. – 9 міс. 2020 р. включно, а також публічну інформацію та власні бази даних.

Під час визначення рейтингової оцінки було узагальнено найбільш суттєві фактори, які впливають на рівень кредитного рейтингу позичальника.

Позитивні фактори:

- Достатні показники ліквідності Компанії. Питома вага високоліквідних активів у сукупних активах Страховика станом на 01.10.2020 р. складала 35,9%, а показник поточної ліквідності – 82,8%.
- Достатні показники ефективності діяльності. Обсяг чистих зароблених премій за підсумком 9 міс. 2020 року склав 848,6 млн. грн., а чистим фінансовим результатом діяльності Компанії в звітному періоді став прибуток в обсязі 15,7 млн. грн.
- Діяльність компанії характеризується низьким рівнем валютного ризику. Грошові кошти та їх еквіваленти, що обліковуються на рахунках Страховика, представлені переважно в національній валюті. Додатково, вкладні рахунки Компанії мають високу диверсифікацію розміщення між банківськими установами.
- Значний досвід роботи на страховому ринку України та міцні ринкові позиції. За результатами 9 міс. 2020 року Компанія була одним із лідерів за обсягом зароблених премій в цілому та окремими видами страхування (КАСКО, страхування вогневих ризиків тощо) зокрема.
- Достатній запас платоспроможності Страховика. Станом на 01.10.2020 р. величина фактичного запасу платоспроможності суттєво перевищувала нормативне значення.
- Високий рівень фінансової прозорості та інформаційної відкритості Компанії, що знайшло своє відображення у детальному та комплексному розкритті інформації, необхідної для визначення кредитного рейтингу. Це дозволило знизити ступінь невизначеності в оцінці кредитоспроможності та аналізі фінансово-господарської діяльності Компанії.

Негативні фактори:

- Невисока диверсифікація страхового портфелю Компанії за видами страхування. За результатами 9 міс. 2020 року на три найбільші види страхування припадало близько 72% страхових платежів, що свідчить про високу залежність Компанії від ключових видів страхування.
- Як і в інших вітчизняних страхових компаній, діяльність ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ» є чутливою до впливу загальнополітичних, юридичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ»,

зважаючи на всі суттєві фактори впливу на рейтингову оцінку,

керуючись принципами об'єктивності, незалежності та неупередженості,

дотримуючись встановлених українським законодавством норм щодо процедури рейтингування,

уповноважене Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaAAA інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

Додаток. Основні економічні показники діяльності ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ»

№	Показник	01.07.20		01.10.20		Темп приросту
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	Δ, %
1	Активи усього	1 792 924	100,00%	1 778 266	100,00%	-0,82%
2	Необоротні активи	512 956	28,61%	584 339	32,86%	13,92%
2.1	Основні засоби	118 029	6,58%	115 887	6,52%	-1,81%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	79 309	4,42%	135 622	7,63%	71,00%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0,00%	0	0,00%	-
3	Оборотні активи	1 279 968	71,39%	1 193 927	67,14%	-6,72%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	415 075	23,15%	389 163	21,88%	-6,24%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	253 075	14,12%	116 486	6,55%	-53,97%
3,5	Грошові кошти та їх еквіваленти	400 706	22,35%	521 972	29,35%	30,26%
4	Власний капітал	378 694	21,12%	397 583	22,36%	4,99%
4.1	Статутний капітал	121 500	6,78%	202 500	11,39%	66,67%
4.2	Нерозподілений прибуток	113 079	6,31%	50 701	2,85%	-55,16%
5	Сума страхових резервів	1 014 314	56,57%	1 064 539	59,86%	4,95%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	210 818	11,76%	165 996	9,33%	-21,26%
7	Довгострокові зобов'язання	21 236	1,18%	20 612	1,16%	-2,94%
8	Поточні зобов'язання	378 680	21,12%	295 532	16,62%	-21,96%
II. Фінансові результати						
		6 м. 2019		9 м. 2020		
9	Валові страхові премії	1 382 194		1 364 805		-1,26%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	538 221		289 901		-46,14%
11	Страхові виплати та відшкодування	385 276		485 331		25,97%
12	Чистий прибуток (збиток)	9 953		15 723		57,97%
III. Відносні показники						
		01.07.20		01.10.20		Δ, п.п.
13	Показник швидкої ліквідності	82,79%		86,02%		3,23
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	314,03%		244,63%		-69,40
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	93,48%		78,76%		-14,72
16	Частка перестраховиків у технічних резервах	13,42%		15,58%		2,16
17	Коефіцієнт витрат	53,83%		55,41%		1,58
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	71,98%		79,59%		7,61
19	Комбінований показник збитковості	125,81%		135,00%		9,19
20	Рентабельність власного капіталу, %	5,63%		4,18%		-1,45
21	Рентабельність активів, %	1,38%		0,94%		-0,44